

2021年9月30日

作成者 菅あずさ

プロジェクトカンパニー (M9246)

◆ 日本企業のDXをサポートする

「プロジェクト型社会の創出」を理念に掲げ、日本企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）実現をサポートするビジネス支援・マーケティング支援サービスを提供。デジタルトランスフォーメーション事業の単一セグメントだが、「コンサルティングサービス」、「マーケティングサービス」、「UI/UX サービス」に区分される。ユーザーインターフェイスとなるWeb支援からマーケティング支援、さらには新規事業開発等のビジネス支援までを一気通貫で提供できることで、効果的なDXの実現が可能。また、一气通貫体制等を背景とした連続受注の獲得でストック型の安定したビジネスモデルを構築している。

コンサルティングサービスは、DXを通じた新規事業開発支援が主力業務。コロナ禍等によりDXやデジタルを活用した新規事業ニーズが旺盛。

マーケティングサービスは、SNS運用支援とマーケティングコンサルが主力。SNS運用支援で成果を出し、より広範なデジタルマーケティング全体の戦略立案（マーケティングコンサル）の需要獲得に繋げる構造となっている。

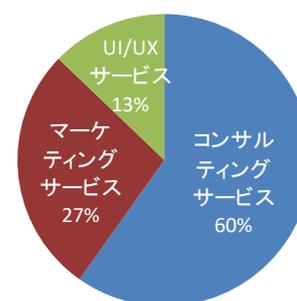
UI/UX サービスは、ユーザービリティテストサービス「UIscope」を活用したスマホアプリやWebサイトのユーザーテストを通じ、サービス体験の設計を提案するリサーチ・助言ビジネスを展開。UIscopeではユーザーの操作を録画し、その動画・音声、及びアンケートをもとにUI/UX（UI:ユーザーインターフェイス、Webサイトのデザインやフォント等ユーザーの視覚に触れる情報。UX:ユーザーエクスペリエンス、ユーザーが製品やサービスを通して得られる体験。）を改善する。

◆ 今21/12期は大幅増収増益を計画

今21/12期会社計画は売上高20億円（+84%）、経常利益393百万円（+131%）。コンサルティングサービスは74%増収、マーケティングサービスは76%増収、UI/UXサービスは144%増収を見込んでいる。

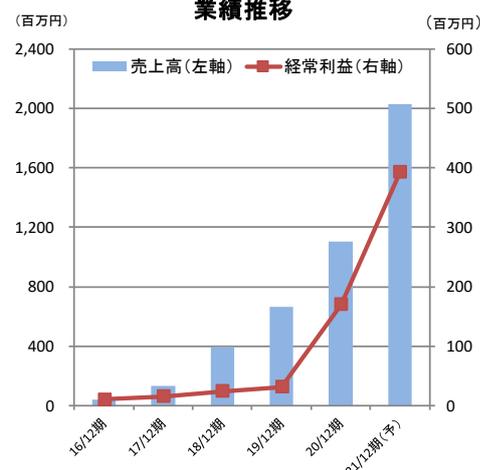
DX市場は拡大基調の市場であり、国内のDX関連投資額は2019年から2030年まで年率2桁成長が期待されよう。新型コロナウイルス感染症によるデジタル化促進やニューノーマル対応ニーズもあり、事業環境は良好だろう。

売上構成比(20/12期)



(出所)目論見書より当社作成

業績推移



(出所)目論見書および開示資料より当社作成 21/12期は会社計画

<単体業績推移>

(単位:百万円、円)

決算期	売上高	経常利益	利益	1株利益	1株配当	東証マザーズ上場日	9月29日
19/12期	664	31	19	4.35	—	発行済株式数	5,385,900株
20/12期	1,104	170	113	23.96	0.00	売買単位	100株
21/12期予	2,029	393	272	53.18	0.00	公募・売価	2,650円
						株価(9/29終値)	3,950円

(出所)目論見書および開示資料

21年6月2日付で1→10株の株式分割、19/12期及び20/12期1株利益は遡及修正後。21/12期予想は会社計画。

最終ページの重要な注意事項（リスクについて、手数料等の費用について）及び投資判断をよくお読み下さるようお願いいたします。

商号等/水戸証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第181号

加入協会/日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

(審査部審査番号 2109106号)

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものです。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

投資判断

株価レーティングおよび目標株価は当該銘柄の今後6カ月間における投資判断です。「A」は「買い」、「B+」は「やや強気」、「B」は「中立」、「B-」は「やや弱気」、「C」は「売り」との株価判断です。「NR」は株価レーティングをしない場合です。なお本文中の「長期」は2年超5年以内、「中期」は6カ月超2年以内、「短期」は6カ月以内を指しています。

「重要な注意事項」

リスクについて

- ・ 国内外の金融商品取引所に上場されている有価証券（以下「上場有価証券等」といいます。）の売買にあたっては、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動や、投資信託、投資証券、預託証券、受益証券発行信託の受益証券等の裏付けとなっている株式、債券、投資信託、不動産、商品、カバードワラント等（以下「裏付け資産」といいます。）の価格や評価額の変動に伴い、上場有価証券等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ 上場有価証券等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合、上場有価証券等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ 上場有価証券等のうち、他の種類株式、社債、新株予約権その他の財産に転換される（できる）旨の条件または権利が付されている場合において、当該財産の価格や評価額の変動や、当該財産の発行者の業務や財産の状況の変化に伴い、上場有価証券等の価格が変動することや、転換後の当該財産の価格や評価額が当初購入金額を下回ることによって損失が生じるおそれがあります。
- ・ また、新株予約権、取得請求権が付された上場有価証券等については、これらの権利を行使できる期間に制限がありますのでご注意ください。
- ・ 新規公開株式、新規公開の投資証券についても、上記と同様のリスクがあります。

手数料等の費用について

I 国内の金融商品取引所に上場されている有価証券等

- ・ 国内上場有価証券等（転換社債型新株予約権付社債を除く）の売買にあたっては、約定代金に対して最大1.265%（税込）〔手数料金額が2,750円（税込）に満たない場合には、2,750円〕の売買手数料をいただきます。

II 外国金融商品市場等に上場されている株式等

- ・ 外国金融商品市場等に上場されている株券等の国内取次ぎ手数料として、海外精算代金（円換算金額）に対して最大1.265%（税込）〔手数料金額が2,750円（税込）に満たない場合には、2,750円〕の売買手数料をいただきます。外国株券等の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および租税公課その他の賦課金が増加されます。当該諸費用は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、本書面上その金額等をあらかじめ記載することはできません。また外国株券等の国内店頭取引にあたっては、所定の手数料相当額をご負担いただく場合があります。外国金融商品市場等に上場されている株券等は価格変動および為替の変動等により損失が生じるおそれがあります。

III その他

- ・ 上場有価証券等を募集等により取得する場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・ 上場有価証券等を当社との相対取引により購入する場合は、お客さまと当社が協議のうえ決定した手数料をいただきます。

本資料は投資判断の参考となる情報提供を目的とし、信頼できる各種データに基づき作成したものです。正確性・完全性を保証するものではありません。本資料に記載された意見・予測等は、作成時点における弊社判断に基づくもので、今後、予告なしに変更されることがあります。水戸証券もしくは水戸証券の役職員が、記載されている証券について、自己売買または委託取引を行うことがあります。水戸証券は、記載されている企業に対して、引き受け等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。なお、投資にあたっては、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、投資信託説明書（交付目論見書）や目論見書補完書面等をよくお読みください。

最終ページの重要な注意事項（リスクについて、手数料等の費用について）及び投資判断をよくお読み下さるようお願いいたします。

商号等／水戸証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第181号

加入協会／日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

（審査部審査番号2109106号）